

# PROSPETTO SEMPLIFICATO “INFORMAZIONI SPECIFICHE” RELATIVE AL FONDO FORMULA TARGET 2014

La parte “Informazioni Specifiche” del Prospetto Semplificato, da consegnare obbligatoriamente all’investitore prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo.

## INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO

<b>NOME</b>	Formula Target 2014. Il Fondo è di diritto italiano, armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.
<b>GESTORE</b>	La gestione del patrimonio del Fondo è affidata ad Azimut SGR SpA (di seguito la “SGR”).
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<u>Codice ISIN al portatore:</u> IT0001313342. <u>Valuta di denominazione:</u> Euro. <u>Data di istituzione del Fondo:</u> 19 ottobre 1998. <u>Destinazione dei proventi:</u> Fondo a capitalizzazione dei proventi. <u>Modalità di sottoscrizione delle quote:</u> versamento in unica soluzione. Il versamento minimo iniziale è pari a Euro 1.500. Con adesione al “Sistema Formula 1” (cfr Sezione D “Informazioni sulle modalità di sottoscrizione/rimborso” di cui alla Parte I del Prospetto Completo) l’importo minimo da destinare al Fondo potrà anche essere inferiore a quanto sopra previsto, purché pari ad almeno 500 Euro e sempreché l’importo della sottoscrizione iniziale sia complessivamente pari ad almeno 1.500 Euro comprese tutte le spese di sottoscrizione, se dovute. I versamenti minimi successivi sono in ogni caso pari a 500 Euro.

## OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<u>Tipologia di gestione:</u> a obiettivo di rendimento. <u>Obiettivo della gestione:</u> realizzare, nel periodo compreso tra la chiusura del Periodo iniziale di Collocamento (30 giugno 2011) e la “data target” del 31 dicembre 2014, un rendimento assoluto positivo di norma attraverso l’investimento in un portafoglio di titoli obbligazionari con vita residua in linea con la “data target” e la gestione dinamica della componente azionaria. <b>L’obiettivo di rendimento non costituisce comunque in alcun modo garanzia di rendimento minimo dell’investimento finanziario.</b>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	3,5 anni: dalla chiusura del Periodo iniziale di Collocamento (30 giugno 2011) alla “data target” del 31 dicembre 2014.

<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<u>Grado di rischio:</u> medio-basso. Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la rischiosità complessiva dell’investimento finanziario, che viene indicata in termini descrittivi attraverso uno dei seguenti aggettivi: <i>basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.</i>
---------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### Scenari probabilistici dell’investimento finanziario

Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell’investimento finanziario al termine dell’orizzonte temporale d’investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell’investimento in un’attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

SCENARI PROBABILISTICI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI *
Il rendimento è <i>negativo</i>	17,78%	9.634 €
Il rendimento è positivo ma <i>inferiore</i> a quello dell’attività finanziaria priva di rischio	14,61%	10.226 €
Il rendimento è positivo e <i>in linea</i> con quello dell’attività finanziaria priva di rischio	8,43%	10.539 €
Il rendimento è positivo e <i>superiore</i> a quello dell’attività finanziaria priva di rischio	59,18%	11.468 €

\* Si è ipotizzato un investimento pari a 10.000 €.

**Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l’esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell’investimento finanziario.**

## POLITICA DI INVESTIMENTO

Categoria: Fondo flessibile.

Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato alla costruzione di un portafoglio iniziale costituito prevalentemente di titoli emessi da Stati sovrani e/o organismi internazionali nonché da emittenti societari, con vita residua media correlata all'orizzonte temporale del Fondo. Nel corso della vita del prodotto, si procede pertanto ad un attento monitoraggio volto a verificare il mantenimento di elevati standard di stabilità e solvibilità da parte degli emittenti e di una durata media degli strumenti finanziari compatibile con l'orizzonte temporale del Fondo. In funzione di ciò la SGR ha la facoltà di azzerare la componente azionaria del portafoglio.

Il Fondo investe:

- principalmente in strumenti del mercato monetario e strumenti di natura obbligazionaria e sino ad un massimo del 30% in indici di Borsa e titoli azionari. Gli investimenti sono effettuati senza alcun vincolo in termini di aree geografiche e valute di denominazione;
- di norma in via principale in mercati regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti per i quali siano stabiliti criteri di accesso e funzionamento di Europa, Stati Uniti d'America e Giappone;
- relativamente alla componente obbligazionaria: titoli di Stati sovrani e/o organismi internazionali, nonché di emittenti societari;
- relativamente alla componente azionaria: principalmente emittenti a media/alta capitalizzazione con diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici. E' possibile un investimento residuale in titoli di società a bassa capitalizzazione.

L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio e all'investimento. In relazione alle finalità di investimento e di efficiente gestione del portafoglio, il Fondo si può avvalere di una leva finanziaria massima pari a 2. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è esposto attraverso strumenti derivati può risultare amplificato fino ad un massimo del 100%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Per le informazioni di dettaglio sugli obiettivi e la politica di investimento del Fondo si rinvia alla Sez. B), Parte I del Prospetto Completo.

## COSTI

### TABELLA DELL' INVESTIMENTO FINANZIARIO

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

per un versamento pari a 10.000 Euro		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	Commissioni di sottoscrizione	0,00%	0,00%
B	Commissioni di gestione		2,00%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi all'investimento - compenso banca depositaria - spese di revisione - altri oneri		0,12% 0,10% 0,01% 0,01%
F	Bonus e premi	0,00%	0,00%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,05%	0,014%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
H	Importo Versato	100%	
I=H-G	Capitale Nominale	99,95%	
L=I-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,95%	

**Avvertenza:** la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto Completo.

## DESCRIZIONE DEI COSTI

### ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

Commissioni di sottoscrizione: non previste.

Commissioni di uscita: non previste fatto salvo quanto previsto alla Sez. C), Parte I del Prospetto Completo.

Diritti fissi: è prevista l'applicazione di 5 Euro per ogni versamento e per ogni rimborso totale/parziale (si rimanda alla Sez. C), Parte I del Prospetto Completo per le fattispecie particolari che prevedono diritti fissi di importo differente) e di 25 Euro per ogni operazione di passaggio e per ogni richiesta di emissione, conversione, frazionamento, raggruppamento di certificati.

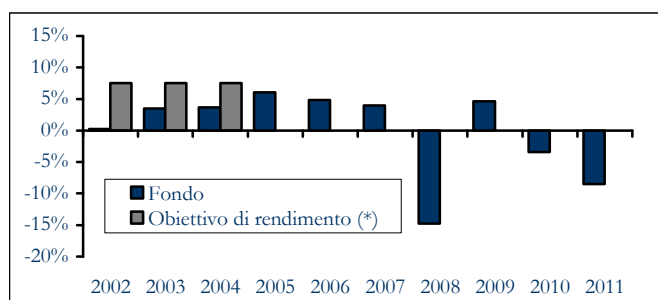
## ONERI A CARICO DEL FONDO

- a) provvigione di gestione: 2,00% su base annua;
- b) eventuale provvigione di incentivo: se nel corso di ciascun anno solare<sup>1</sup> la variazione del valore della quota del Fondo è positiva e se tale variazione è superiore al parametro di riferimento<sup>2</sup> (overperformance), la SGR preleva il 1° giorno lavorativo dell'anno solare successivo a quello di riferimento una provvigione pari al 15% dell'overperformance del Fondo rispetto al parametro di riferimento applicata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto del Fondo nel giorno di calcolo e il valore complessivo netto medio.  
A titolo esemplificativo: rendimento annuo del Fondo = 4%  
rendimento del parametro di riferimento = 3%  
overperformance = 4% - 3% = 1%  
Poiché il rendimento del Fondo è positivo e superiore al parametro di riferimento, si procede al calcolo della commissione di incentivo. L'aliquota di prelievo è il 15% dell'overperformance cioè 0,15%. Tale aliquota viene applicata al minore tra il patrimonio netto del Fondo e il patrimonio medio annuo.
- c) oneri dovuti alla banca depositaria: 0,10% su base annua;
- d) oneri inerenti all'acquisizione e alle dismissioni delle attività del Fondo e relative imposte;
- e) spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del Fondo, costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, purché tali oneri non attengano a propaganda o pubblicità o comunque al collocamento delle quote del Fondo;
- f) spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richiesti da mutamenti della legge e delle disposizioni di vigilanza;
- g) spese di revisione e certificazione dei rendiconti del Fondo (ivi compreso quello finale di liquidazione);
- h) spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- i) oneri fiscali di pertinenza del Fondo;
- j) contributo di vigilanza che la SGR è tenuta a versare annualmente alla Consob per il Fondo;
- k) oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e spese connesse.

Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale del Fondo si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto Completo.

## DATI PERIODICI

### RENDIMENTO STORICO



(\*) Si riporta l'obiettivo di rendimento relativamente agli anni in cui lo stesso è stato prefissato. Dal 2005 il Fondo si prefigge un obiettivo di rendimento positivo dato il livello di rischio associato.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi a carico dell'investitore sostenuti in fase di sottoscrizione e/o di riscatto ivi compresi gli oneri fiscali - dal 1° luglio 2011 - a carico dell'investitore.

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

### TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Si riporta di seguito il rapporto percentuale - riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio - fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (cd TER).

Rapporto percentuale tra oneri complessivi posti a carico del Fondo e patrimonio medio		
Anno 2009	Anno 2010	Anno 2011
2,41%	2,11%	2,12%

<sup>1</sup> Orizzonte temporale di riferimento

<sup>2</sup> Parametro di riferimento: 50% euribor 1 anno maggiorato di un rendimento pari a 1,00%.

**RETROCESSIONI AI  
DISTRIBUTORI**

Si riporta di seguito la quota-parte del totale delle commissioni/provvigioni attive retrocesse ai distributori nell'ultimo anno solare.

Quota-parte retrocessa ai distributori <sup>3</sup>	
Anno 2011	59,87%

Per le informazioni di dettaglio sui dati periodici si rinvia alla Parte II del Prospetto Completo.

**INFORMAZIONI ULTERIORI****INFORMAZIONI  
SULLE MODALITA' DI  
SOTTOSCRIZIONE**

Fatto salvo tutto quanto indicato nel "Prospetto Semplificato - Informazioni Generali" la sottoscrizione di quote a qualsiasi titolo (versamento iniziale, versamenti successivi ovvero versamenti derivanti da operazioni di switch) può avvenire esclusivamente durante il Periodo Iniziale di Offerta che terminerà il 30 giugno 2011. La SGR si riserva la facoltà di prorogare il Periodo Iniziale di Offerta, anticiparne la chiusura ovvero riaprire il collocamento delle quote del Fondo in momenti successivi al Periodo Iniziale di Offerta (Periodi Successivi di Offerta).

Le date di inizio e fine del Periodo Iniziale di Offerta, le eventuali variazioni o proroghe dei termini del Periodo Iniziale di Offerta, e le date di inizio e fine degli eventuali Periodi Successivi di Offerta saranno comunicate al pubblico mediante apposita pubblicazione sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

**VALORIZZAZIONE  
DELL'INVESTIMENTO**

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" con indicazione della relativa data di riferimento.

*Il Prospetto Semplificato deve essere consegnato all'investitore prima della sottoscrizione delle quote del Fondo unitamente al Modulo di sottoscrizione.*

**Avvertenza: la partecipazione al Fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione del Fondo.**

*Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 27 febbraio 2012.*

*Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 28 febbraio 2012.*

**Il Fondo comune di investimento Formula Target 2014 è offerto dal 15 febbraio 1999.**

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

**DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

Azimet SGR SpA si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto Semplificato, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Presidente  
Pietro Belotti

<sup>3</sup> Il dato della quota parte riportato è determinato sulla base delle rilevazioni contabili dell'ultimo esercizio della SGR.